

VISIODENT
Société Anonyme au capital de 672.676,64 €
Siège social : 30 bis, rue du Bailly
93210 - LA PLAINE ST DENIS

327 500 849 RCS BOBIGNY

| |
|--|
| EXPOSE SOMMAIRE SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE |
|--|

1. MARCHE DES AFFAIRES

1.1 Situation de la société

La Société a connu en 2012 une baisse de chiffre d'affaires due principalement à un ralentissement des ventes de radiologie en France.

Les ventes à l'export se sont bien comportées avec une augmentation significative.

Les ventes de logiciels ont progressé ainsi que les e-services.

La maintenance est stable et en légère progression.

Des investissements sur le site de e-commerce ont été réalisés au cours de l'année 2012 avec une ouverture du site Dentaleco.com en novembre 2012.

1.2 Progrès réalisés

Les progrès réalisés concernent les investissements réalisés qui paraissent porteurs d'avenir ainsi que la signature d'un accord de partenariat avec la société RAYSCAN, filiale du groupe SAMSUNG, pour la distribution exclusive en France de machines pour la radiographie panoramique en 2D et en 3D.

Cet accord a été conclu en décembre 2012 et devrait pallier la baisse des ventes de radiologie en France.

D'autre part, la Société a procédé à des travaux majeurs de rénovation du siège social.

1.3 Difficultés rencontrées

Les difficultés rencontrées en 2012 concernent la radiologie numérique où le précédent partenaire VATECH concurrençait directement la société en ayant

installé une filiale en France et passait par le réseau des revendeurs Visiodent ou même vendait directement chez les dentistes.

C'est ce qui a incité le groupe à signer un accord de distribution avec RAYSCAN (groupe SAMSUNG) et de changer le mode de distribution de ces machines en passant en mode direct avec les clients.

2. RESULTATS DE L'EXERCICE ECOULE

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2012 ressort à 6.533.541 €uros contre 6.898.318 € en 2011, soit une diminution de 5,29 %.

La structure du chiffre d'affaires est ainsi constituée :

| | |
|---------------------------|-------------|
| - Vente de services : | 4.477.462 € |
| - Vente de marchandises : | 2.056.078 € |

Le chiffre d'affaires à l'exportation : 1 270 202 € contre 1.045 878 € en 2011.

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

| |
|---|
| - 68.53% pour les logiciels, services et maintenances |
| - 29.45 % pour les ventes d'imagerie |
| - 1.24 % pour le matériel informatique |
| - 0.78 % pour le E-commerce |

Le taux de marge brute est passé de 78.05 % en 2011 à 75.44 % en 2012.

Parallèlement, sur l'ensemble de l'exercice les charges d'exploitation ont augmenté de 9,51 %, passant de 7.147.637 euros en 2011 à 7.827.667 euros pour l'exercice 2012.

Les postes qui ont le plus fortement augmenté sont :

- ✓ Les achats de marchandises y compris les droits de douane : de 28.887 € on atteint 64.396 € en 2012
- ✓ La variation des stocks (matières premières et autres approvisionnements) qui atteint 324.253 €
- ✓ Les autres achats et les charges externes : +8,04 %
- ✓ Les salaires et charges sociales (respectivement +9,56 % et +14,20 %)

Parallèlement le poste « achats de matières premières et autres approvisionnements » a fortement diminué passant de 1.636.973 € à 998.218 € en 2012.

Il en ressort un résultat d'exploitation négatif de 152.092 euros en 2012 contre un bénéfice d'exploitation de 89.857 € sur l'exercice précédent.

Compte tenu de la perte financière de 8.085 €, la perte courante avant impôts s'établit à 160.178 euros en 2012 contre un bénéfice courant avant impôts de 79.313 € pour 2011.

Compte tenu d'une perte exceptionnelle de 77.774 euros dont 55 705 euros immobilisations corporelles cédées et mis au rebut suite à des travaux de rénovation et 17 000 euros de règlements Carpa, la perte de l'exercice ressort à 237.951,69 € contre un bénéfice de 154.680,68 € au 31 décembre 2011.

3. ACTIVITE DE VISIODENT EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT au COURS DE L'EXERCICE 2012

L'activité de la société en matière de recherche et développement a été assez importante au cours de l'exercice 2012.

La principale activité a été de développer le site de e-commerce DENTALECO.com qui est plus qu'un site de e-commerce mais un véritable logiciel de traçabilité et gestion des stocks de fournitures sur lequel la société a déposé une demande de brevet européen en passe d'aboutir.

Ce logiciel est la première brique d'un vaste projet « VISIODENT 4 » dont certaines autres briques ont été démarrées.

4. SITUATION FINANCIERE ET D'ENDETTEMENT

Les emprunts et dettes financières ont sensiblement augmenté sur l'exercice. Ils représentent 916.336 € à la clôture de l'exercice 2012 contre 269.947 € en 2011. Ils se décomposent de la manière suivante :

- ✓ Emprunt à court terme (taux Euribor 3 mois, soit 0,186% l'an) : 30 000 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,80 % : 50 253 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,40 % : 281 083 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,40 % : 300 000 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 0 % : 255 000 €

L'endettement global augmente de 238,37 %, au cours de l'exercice 2012.

Cet endettement est dû principalement à la rénovation complète du siège social ainsi que le financement du projet DENTALECO.com financés à hauteur de 555 000 euros par OSEO.

Les ratios clés d'endettement : endettement sur capitaux propres, endettement sur chiffre d'affaires :

- sur capitaux propres : $916.336 / 2 168 096 = 42,26 \%$
- sur chiffre d'affaires : $916.336 / 6.533.541 = 14,03 \%$

5. PERSPECTIVES D'AVENIR

Au vu des investissements réalisés la société table sur une croissance organique qui devrait provenir de deux activités :

1. Le E-commerce avec DENTALECO .COM qui devrait connaître une belle progression dans les années futures.
2. La radiologie numérique avec la distribution de nouveaux produits d'Imagerie

L'activité de E-commerce ainsi que celle de distribution pourraient être filialisées afin d'offrir une plus grande visibilité à la société. Cette restructuration est en cours d'étude.

Depuis le 1^{er} janvier 2013 la société a signé deux nouveaux contrats pour la distribution de produits de radiologie numérique pour compléter sa gamme et avoir ainsi un catalogue complet de radiologie.